

# BMO Global Asset Management: Verantwortliches Investieren: Unser Ansatz

April 2020

BMO Global Asset Management legt Wert darauf, verantwortlich zu investieren. Hier beschreiben wir unseren konzernweiten Ansatz<sup>1</sup>.

## Unser Ansatz

Wir nehmen verantwortliches Investieren ernst. Finanziell wesentliche ökologische, soziale und governancebezogene Aspekte (ESG-Faktoren) spielen bei unserem Investmentprozess eine zentrale Rolle. Sie nützen unserem Risikomanagement und stützen die Langfristerträge. Verantwortliches Investieren und das weiter gefasste Konzept der Investorenverantwortung gehören unseres Erachtens zu unserer Pflicht als Investor. Außerdem sind wir davon überzeugt, dass verantwortliches Investieren höhere Langfristerträge für unsere Kunden und eine nachhaltigere Zukunft für die Menschen und unseren Planeten ermöglicht.

Unser Ansatz steht im Einklang mit den grundlegenden Werten und Überzeugungen der BMO Financial Group (BMO FG) – den Wandel zu gestalten und nachhaltige Werte in der Wirtschaft und im Leben zu fördern – und basiert auf nationalen sowie internationalen Kodizes und Standards für verantwortliches Investieren und Eigentümerversantwortung. Dazu zählen auch die United Nations Principles for Responsible Investment, denen wir als einer der Erstunterzeichner beigetreten sind.

## Was bedeutet verantwortliches Investieren in der Praxis?

Verantwortliches Investieren ist ein Oberbegriff für eine Reihe von Vorgangsweisen und Ansätzen zur Berücksichtigung wichtiger ökologischer, sozialer und governancebezogener Risiken, Chancen und Auswirkungen unserer Investments (ESG-Themen). Deshalb ist es für uns wichtig:

- die Analyse relevanter ESG-Themen angemessen in unsere Investmentprozesse zu integrieren
- uns bei den Unternehmen zu maßgeblichen ESG-Themen zu engagieren, um das Risiko zu senken, die Performance zu verbessern, vorbildliche Standards einzufordern und die langfristige finanzielle, soziale und ökologische Wertschöpfung für Investoren zu fördern

- bei allen unseren Portfoliositionen konzernweit im Einklang mit unseren Corporate-Governance-Leitlinien abzustimmen
- unseren Kunden und der Öffentlichkeit transparent über unsere verantwortlichen Investments zu berichten.

Um die Kundenanforderungen nach speziellen ESG-Lösungen zu erfüllen, bieten wir bereits seit über 30 Jahren ESG-Produkte und -Dienstleistungen an.

## ESG-Integration bei unseren Investmentprozessen

ESG-Integration bedeutet, dass finanziell wesentliche ESG-Themen bei der Investmentanalyse und bei Anlageentscheidungen berücksichtigt werden – mit dem Ziel, das Risiko und langfristige Chancen besser einschätzen zu können.

Wir passen die Integration von ESG-Faktoren je nach Investmentstrategie und Assetklasse individuell an. So stellen wir sicher, dass die zusätzliche Analyse für jeden Investmentprozess relevant und sinnvoll ist.

## Engagement und politische Stellungnahmen

Durch unser Engagement, Abstimmungsverhalten und politische Stellungnahmen werden wir unserer Eigentümerversantwortung gerecht. Ziel unserer Engagementaktivitäten ist, die Langfristerträge zu stützen und das Risiko zu senken. Außerdem glauben wir, dass wir zu einer stabileren Weltwirtschaft beitragen können, indem wir unsere Portfoliounternehmen zu besserem ESG-Management anhalten. Am Ende wird das dem langfristigen Wohlstand und der Sicherheit unserer Kunden zugutekommen.

Zunächst ermitteln wir die ESG-Aspekte, die unseres Erachtens für die langfristige Wertschöpfung unserer Investoren wesentlich sind. Dann bringen wir uns bei den Portfoliounternehmen intensiv ein, um sie zu einer besseren Performance und zu höchsten Standards

<sup>1</sup> Dieses Dokument gilt nicht für Pyrford International Limited, ETFs, BMO Global Asset Management Portugal S.A. und BMO Global Asset Management REIT Property Asset Management plc.

im ESG-Management anzuhalten. Dabei berücksichtigen wir sektor- und regionenübergreifend eine Reihe von ESG-Themen. Die Ergebnisse unseres Engagements halten wir fest. Außerdem berichten wir über die Fortschritte, die wir erzielt haben.

Unser internationales Engagementprogramm befasst sich mit sieben Themen:

- Umweltverantwortung
- Klimawandel
- Menschenrechte
- Arbeitsstandards
- Unternehmensverhalten
- Öffentliche Gesundheit
- Corporate Governance

Wir wollen die Unternehmen zu höchsten Standards im Umgang mit ESG-Themen motivieren. Dabei nehmen wir gegebenenfalls Bezug zu internationalen Kodizes und Standards wie die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, den UN Global Compact sowie nationale Corporate-Governance-Grundsätze und Kodizes bewährter Vorgehensweisen. Solche Standards sind oft aber nur der Ausgangspunkt. Wir passen unser Engagement je nach Unternehmen und Relevanz der fraglichen ESG-Themen individuell an.

Üblicherweise führen wir mit den Unternehmen einen konstruktiven vertraulichen Einzeldialog, schließen uns aber Gemeinschaftsinitiativen an, wenn wir damit mehr Einfluss nehmen können und diese im Einklang mit unseren Zielen stehen. Wir engagieren uns je nach Ziel auf verschiedenen Ebenen – vom Board und leitenden Führungskräften bis hin zu Prozess-Spezialisten.

Der Dialog mit Unternehmen ist unserer Meinung nach wesentlich. Wir sind uns aber im Klaren, dass auch Regierungsmaßnahmen und aufsichtsrechtliche Eingriffe nötig sind, um einheitliche Bedingungen zu schaffen und greifbare Ergebnisse zu erzielen. Deshalb tragen wir als konstruktiver Vertreter der Investoreninteressen durch politische Stellungnahmen zur Entwicklung von Standards bei. Zuletzt brachten wir uns etwa bei Konsultationen zu Leitlinien, Kodizes und Vorschriften zum verantwortlichen Investieren ein, arbeiteten mit internationalen Börsen bei Notierungsstandards zusammen und setzten uns für Leitlinien ein, um die Standards im Umgang mit ESG-Risiken unserer Portfoliounternehmen zu verbessern.

### Abstimmungsverhalten und Corporate Governance

Corporate Governance ist der Rahmen für die Führung von Unternehmen, ihre Kontrolle durch die Aktionäre und ihre Rechenschaftspflicht gegenüber Stakeholdern.

Wir stimmen bei allen Hauptversammlungen im Auftrag unserer Kunden ab, bei denen die Ausübung des Stimmrechts im Mandat vorgesehen ist – und für **reo**®-Kunden, die unseren Abstimmungsservice nutzen.

Unser Ansatz in puncto Corporate Governance und Stimmrechtsausübung basiert auf einer konsequenten Philosophie. Der Ansatz wird in unseren Konzernleitlinien zur Corporate Governance beschrieben. Dies sind standardmäßige Richtlinien, die unser Exekutivausschuss genehmigt hat und die wir auf unserer Website veröffentlichen. Die Leitlinien werden jährlich geprüft, um sie mit Entwicklungen internationaler Governancestandards abzugleichen. Sie basieren auf den folgenden übergreifenden Prinzipien, die unserer Meinung nach für gute Corporate-Governance-Standards stehen:

- ein starkes und effizientes Board und Managementteam
- angemessene Kontrollmechanismen bei der Geschäftsleitung und Kontrolle durch das Board
- wirksame interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme für relevante finanzielle, operative und Reputationsrisiken; dazu zählen auch wesentliche ESG-Risiken.
- unsere Selbstverpflichtung, eine Governancekultur zu fördern, die auf Transparenz und Rechenschaftspflicht basiert und auf Prinzipien guter Unternehmensethik aufbaut
- Vergütungsleitlinien, die langfristige Wertschöpfung belohnen, wenn Unternehmensziele erreicht werden
- ein klares Bekenntnis zum Schutz der Rechte und Interessen aller Investoren des Unternehmens
- Durch unser Abstimmungsverhalten und Engagement motivieren wir die Unternehmen dazu, sich an diese Prinzipien zu halten. Wir sind davon überzeugt, dass dies im besten Interesse unserer Kunden ist, die in diese Unternehmen investieren.
- Wir sind uns bewusst, dass diese Prinzipien in unterschiedlichen Märkten unterschiedlich umgesetzt werden können. Deshalb berücksichtigen unsere Abstimmungsleitlinien lokale Gegebenheiten, werden pragmatisch umgesetzt und fördern lokal und international vorbildliches Verhalten. Wenn Unternehmen gute Gründe haben, um von unseren Leitlinien abzuweichen, prüfen wir dies und passen unser Abstimmungsverhalten gegebenenfalls an, wenn wir glauben, dass das Unternehmen im besten Interesse seiner Aktionäre handelt. Grundsätzlich wollen wir konstruktive Beiträge leisten, um den Portfoliounternehmen die Anlegerbedenken näherzubringen.

### Interessenkonflikte

Wir wollen im Investmentmanagement im besten Interesse unserer Kunden handeln (Privatanleger und institutionelle Investoren, darunter betriebliche Pensionskassen). Dabei sind wir uns im Klaren, dass es bei unseren Investmentaktivitäten zu Interessenkonflikten kommen kann. Potenzielle Interessenkonflikte wollen wir im besten Interesse unserer Kunden ermitteln, vermeiden und/oder angemessen handhaben.

Wir haben konzernweite Leitlinien zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Bei unseren Investmentaktivitäten halten wir uns zusätzlich an folgende Prinzipien:

- Unser Abstimmungsverhalten, Engagement und unsere politischen Stellungnahmen erfolgen im besten Interesse unserer Kunden – unabhängig von der BMO Financial Group. Die Standpunkte von BMO Global Asset Management sind unter Umständen nicht repräsentativ für die Ansichten der BMO Financial Group insgesamt oder anderer Geschäftsbereiche.
- In folgenden Fällen nutzt unser Stimmrechtsdienstleister Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) seine eigenen Abstimmungsleitlinien: bei Abstimmungen auf Hauptversammlungen der BMO Financial Group; bei Fonds, die von BMO Asset Management oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden; wenn BMO Vertragspartner ist und wenn ein Vertreter, Boardmitglied oder Angestellter von BMO Global Asset Management zur Wahl zum Board eines Unternehmens gestellt wird.
- In puncto Engagement und Abstimmungsverhalten behandelt BMO Global Asset Management alle Unternehmen gleich – unabhängig von potenziellen Geschäftsbeziehungen mit einem Geschäftsbereich der BMO Financial Group.

### Transparenz und Berichterstattung

Wir sind davon überzeugt, dass Transparenz bei unserem Abstimmungsverhalten wichtig ist. Deshalb veröffentlichen wir alle unsere Aktivitäten zur Stimmrechtsvertretung und geben auch an, warum wir bei bestimmten Anträgen gegen die Geschäftsleitung gestimmt haben.

Außerdem erstellen wir regelmäßig Publikationen zum verantwortlichen Investieren, beispielsweise unsere Analysereihe ESG Aktuell. Unser jährlicher Rückblick zum verantwortlichen Investieren fasst unsere Aktivitäten des vorhergehenden Jahres zusammen.

### Governance und unser Ansatz zum verantwortlichen Investieren

Alle Aktualisierungen dieses Ansatzes zum verantwortlichen Investieren und der damit in Zusammenhang stehenden Leitlinien werden vom Konzern-Investmentausschuss (Global Investment Committee, GIC) umgesetzt. Zu den Mitgliedern dieses Gremiums zählen unser Konzern-CIO, der CIO North America und andere leitende Investmentmitarbeiter verschiedener Abteilungen von BMO Global Asset Management, die die jeweiligen beaufsichtigten Einheiten vertreten.

Unser Exekutivausschuss prüft diese Dokumente vor der Publikation.

#### Telefonate werden gegebenenfalls aufgezeichnet

Dieses Dokument wurde von BMO Global Asset Management auf Englisch verfasst und nur zur Referenz in die Landessprache übersetzt. Bei Unterschieden zwischen der Übersetzung und der englischen Version des Dokuments, ist die englische Version maßgeblich. Falls Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Ihre Vertretung von BMO Global Asset Management. BMO Global Asset Management, seine Führungskräfte oder Mitarbeiter haften in keinem Fall für Verluste, die aufgrund von Fehlern in der Übersetzung entstanden sind.

© 2020 BMO Global Asset Management. Finanzwerbung wird für zu Marketingzwecken und zur Information herausgegeben. Herausgegeben in Großbritannien von BMO Asset Management Limited, einem von der britischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FCA) zugelassenen und beaufsichtigten Unternehmen. Herausgegeben in der EU von BMO Asset Management Netherlands B.V., das von der niederländischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AFM) beaufsichtigt wird. Herausgegeben in der Schweiz von der BMO Global Asset Management (Swiss) GmbH, einem von der Schweizer Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) zugelassenen und beaufsichtigten Unternehmen). 1004169\_G20-1594 (06/20). Dieser Artikel ist für die Nutzung in den folgenden Ländern zugelassen: AT, BE, DK, FI, FR, DE, GR, IS, IE, IT, LI, LU, NL, NO, PT, ES, SE, UK, CH.